

# ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

Settembre 2020

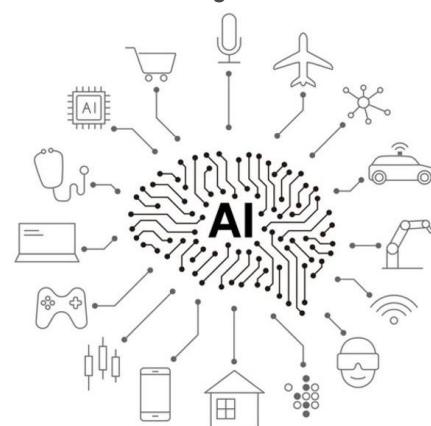


*L'intelligenza artificiale è una rivoluzione silenziosa che darà una forma nuova ad ogni settore.*

## Che cos'è l'Intelligenza Artificiale (AI)?

AI è la capacità di un programma o una macchina di pensare e apprendere come un essere umano. Oggi le macchine sono allenate a vedere, udire, navigare e interagire in tempo reale. Nel tempo, queste tecnologie saranno in grado di prendere più decisioni, aiutando l'essere umano a dedicare più tempo a riflessioni di natura più alta.

Esempi: algoritmi di ricerca di Google, Alexa, Siri; Netflix e Spotify; riconoscimento facciale, vocale...



## L'impatto dell'evoluzione dei dati

L'80% dei dati raccolti non è strutturato e i volumi crescono esponenzialmente, spesso più rapidamente rispetto al tasso di crescita dei dati strutturati.

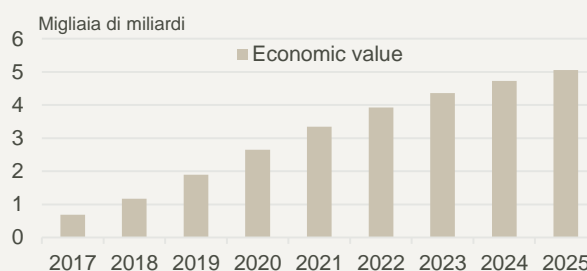
È perciò fondamentale sviluppare i giusti strumenti, come l'intelligenza artificiale e l'apprendimento automatico, per comprendere i dati non strutturati che si trovano all'interno delle organizzazioni e convertirli in informazioni significative da poter analizzare in modo tempestivo all'interno del processo decisionale.



## L'AI interessa tutti i settori dell'economia

Secondo Gartner, l'intelligenza artificiale (AI) dovrebbe registrare un tasso di crescita annuo del 23% nel periodo 2018/2025 (da 1180 miliardi di \$ a 5050 miliardi di \$), mentre il settore della tecnologia globale dovrebbe crescere solo del 10%. Queste migliaia di miliardi illustrano la vasta portata dell'impatto di queste nuove tecnologie sull'economia.

### Crescita secolare dell'AI



Fonte: Gartner, 2018

Ciò proviene da due caratteristiche dell'intelligenza artificiale:

- Pervade tutti i settori
- È una meta-tecnologia che si colloca al centro di molte altre tecnologie di rottura.

## Principali rischi

Il fondo ODDO BHF Artificial Intelligence è esposto principalmente ai seguenti rischi: **rischio di perdita del capitale**, **rischio azionario** e **rischio di modelli**. Per ulteriori informazioni sui rischi, si rimanda al retro del presente documento.

\*Fonte: Morningstar TM - Category Global Large-Cap Blend Equity \*\*Indicatore sintetico di rischio e performance: su una scala da 1 a 7, in cui uno è il livello di rischio più basso e sette il più alto. L'indicatore sarà rivisto qualora si apportino modifiche al profilo di rischio e rendimento del fondo. I Fonte: ODDO BHF AM SAS | Dati al 31/08/2020.

# ODDO BHF Artificial Intelligence

*Costruire un portafoglio diversificato di azioni globali grazie al potere dell'AI unito ad un comprovato modello quantitativo*

## ODDO BHF, pioniere AI nella gestione dell'investimento

ODDO BHF AM è stato uno dei primi gestori europei ad utilizzare algoritmi d'intelligenza artificiale negli investimenti tematici. Il fondo non solo investe in intelligenza artificiale (AI) ma utilizza anche algoritmi di AI allo scopo d'identificare titoli rilevanti. In questo modo, stando alle nostre analisi gli investitori ottengono un'esposizione completa al tema AI, selezionando società globali di qualsiasi dimensione che sviluppino o utilizzano AI.



### Un processo all'avanguardia dell'innovazione

- Il fondo sfrutta le capacità di analisi dell'intelligenza artificiale, una rivoluzione nella gestione patrimoniale
- Il modello quantitativo Algo 4 è il nostro modello quantitativo proprietario e testato
- Gestori di portafoglio con oltre 20 anni d'esperienza nella ricerca azionaria all'interno del settore tecnologico svolgono un controllo dello stato di salute



### Società "sotto il radar" al centro della nostra strategia

Continua esposizione a società che non sono sufficientemente trattate dal mercato, secondo la nostra analisi, a prescindere dalla loro capitalizzazione:

- L'algoritmo AI rileva le società con legami più positivi a questa tematica, non appena emergono.
- Il modello Algo 4 filtra le società con la migliore combinazione possibile di "growth" e "quality".



### La diversificazione, uno dei pilastri del fondo

- ODDO BHF Artificial Intelligence non è un fondo tecnologico globale, è ben diversificato (tramite la sua allocazione a ponderazione equa con 60 titoli) nella tematica AI in diversi settori e paesi.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT ha vinto la "Coupole de l'Innovation"  
2019 con il suo fondo ODDO BHF Artificial Intelligence



# Oltre l'investimento tematico

*L'intelligenza artificiale diventa un fattore chiave per molte tecnologie dirompenti in numerosi settori, il che genera un portafoglio naturalmente ben diversificato*

## Un universo d'investimento globale che copre una moltitudine di settori

Il fondo investe in una serie di settori, dall'oncologia ai videogiochi. In base alla nostra analisi, un'esposizione completa alla tematica AI consente d'investire nelle società più innovative.

- **Semiconduttori:** nei prossimi anni il settore entrerà in un super-ciclo pluriennale.
- **Videogiochi:** con una crescita mondiale di oltre il 15%/anno, la quota di mercato dell'industria dei videogiochi è in espansione in termini di spesa totale per l'intrattenimento.
- **Medtech:** l'invecchiamento della popolazione mondiale crea tendenze favorevoli per il settore medico.
- **Sicurezza informatica:** la prossima generazione di minacce alla sicurezza informatica necessita programmi agili ed intelligenti in grado di adattarsi rapidamente a nuovi attacchi imprevedibili
- **Oncologia:** il fardello globale rappresentato dai tumori ha toccato 18,1 milioni di nuovi casi, con 9,6 milioni di decessi nel 2018.
- **Cloud Computing:** il mercato globale del cloud dovrebbe crescere del 17% nel 2020

Il presente elenco non è esclusivo e comprende molti altri settori: IT, elaborazione dati, farmaceutico...

**I 4 punti che ci distinguono dai fondi classificati nella stessa categoria, secondo la nostra analisi (osservazione storica):**

- × **Sottopeso in titoli GAFAM\***
- × **Nessun titolo in perdita o con flussi di cassa negativi (Es: Tesla, Netflix...)**
- × **Pochi o nessun titolo costoso nel settore tecnologico (Es: Nvidia, Atlassian...)**
- ✓ **Ma: piccole società oligopolistiche o monopolistiche (Es: Teradyne, Formfactor, Masimo, Regeneron...)**

Diversificazione di settore e rigore del modello quantitativo ci consentono di evitare di esporci a settori a rischio a causa di valutazioni eccessive. Lo stile d'investimento promuove "growth" e "quality" a prezzi ragionevoli, secondo la nostra analisi.

## ODDO BHF Artificial Intelligence, un fondo azionario globale

- Il **mercato USA** offre una profondità d'investimento senza pari in Europa: vi si trovano infatti piccole società operanti nel settore di internet e software che sono vere società "growth", ma anche piccole e medie società del settore tecnologico e biofarmaceutico (Es: Viva o Masimo).
- Acquistare **titoli cinesi** è come acquistare titoli USA un secolo fa. Ci aspetta una crescita secolare (Es.: Alibaba o Tencent).
- Il **mercato giapponese** si trova decisamente in ritardo rispetto all'Europa, di circa 5-10 anni, mentre si stanno verificando positive trasformazioni nei fondamentali del capitalismo giapponese (Es: SONY).

**Questi esempi non rappresentano raccomandazioni d'investimento.**

# Un processo d'investimento unico

*Il progetto è stato lanciato allo scopo d'introdurre una nuova tecnologia nella gestione attiva. La strategia sfrutta dati non strutturati e le capacità di analisi dell'intelligenza artificiale per cogliere le migliori società quotate sul tema AI, in base alla nostra analisi.*

## Una combinazione di AI e del modello quantitativo "Algo 4"

- **4 milioni di dati** analizzati ogni giorno. L'unione tra AI e un modello quantitativo multifattore consente di adattare i bias psicologici e conferisce maggiore rigore alla selezione dei titoli in portafoglio.

## Una strategia che investe in società di qualsiasi capitalizzazione di mercato

- Esposizione **a società a piccola e media capitalizzazione** grazie a:
  - punteggio AI che si basa su frequenza, sentiment e trend.
  - il fattore capitalizzazione del nostro modello quantitativo Algo 4 che assegna un rating più elevato alle società più piccole.

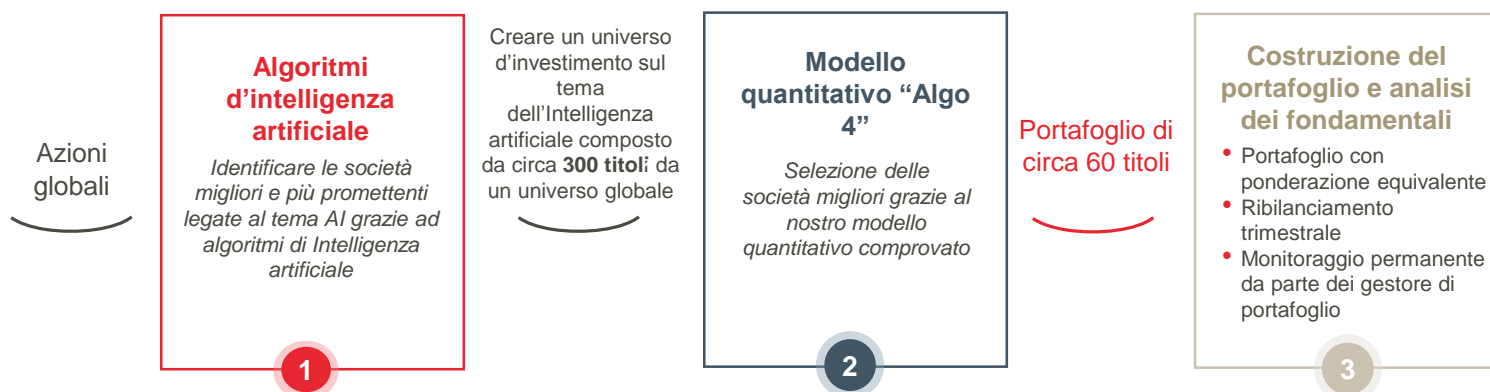
Ciò significa che una piccola società con rating sempre più positivi sarà rilevata dal nostro sistema anche se è meno visibile dei giganti del settore, secondo la nostra analisi.

## Un processo d'investimento che ha dimostrato la propria efficienza

- Ribilanciamento trimestrale per tenere il passo di una tematica in rapida evoluzione
- **Robusto** nei mercati volatili del momento grazie alla diversificazione, secondo la nostra analisi.
- Stile d'investimento che favorisce **growth e quality** a prezzi ragionevoli per evitare rischi di sopravvalutazione.

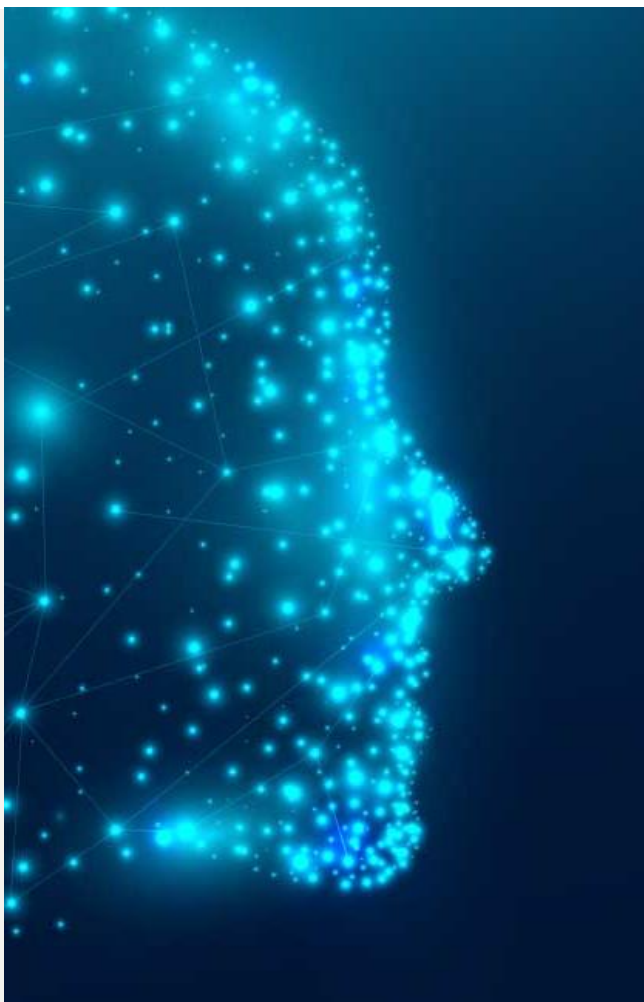


## Il fondo è esposto al rischio di perdita del capitale.



# Perché investire in questo fondo?

*ODDO BHF Artificial Intelligence, il nostro primo fondo tematico che sfrutta l'intelligenza artificiale nel proprio processo d'investimento.*



## Principali punti forti della strategia

- Il fondo sfrutta le capacità di analisi dell'intelligenza artificiale:
  - Rileva i sottotemi più interessanti legati alla tematica AI non appena emergono
  - Rileva le società con il legame più favorevole a questi sottotemi, in base alla nostra analisi, e trascurate dal mercato, a prescindere dalla loro capitalizzazione di mercato
- Know-how quantitativo proprietario di ODDO BHF AM, per migliorare i risultati degli algoritmi d'intelligenza artificiale.
- Attraverso la sua diversificazione in diversi settori e paesi, questo fondo azionario globale fornisce agli investitori un'esposizione completa al tema dell'AI, secondo la nostra analisi.
- Un team che unisce esperienza e complementarità: Brice Prunas è il principale gestore, con oltre 20 anni d'esperienza nella ricerca tecnologica. È affiancato da Maxence Radjabi, in passato principale analista quantitativo di ODDO BHF AM Paris, e da Baptiste Lemaire.

**Principali rischi: il fondo è esposto al rischio di perdita del capitale, al rischio azionario e al rischio di modelli.**

## Team di gestione

*Un team che unisce esperienza e complementarità*



### Brice Prunas

Gestore fondo azionario  
ODDO BHF AM SAS



20 anni di esperienza  
d'investimento



### Maxence Radjabi

Gestore fondo azionario  
ODDO BHF AM SAS



4 anni di esperienza  
d'investimento



### Baptiste Lemaire

Analista azionario  
ODDO BHF AM SAS



1 anno di esperienza  
d'investimento

Analisi della performance	Performance 1 Y	Performance annualizzata	Performance cumulata
	30/08/19 – 31/08/20	Lancio	Da inizio anno
ODDO BHF Artificial Intelligence CR-EUR	<b>13,9%</b>	<b>16,8%</b>	<b>2,5%</b>
100% MSCI World (NR) USD (benchmark)	16,8%	17,5%	5,3%

**Le performance ottenute nel passato non sono indicative di quelle future e possono variare nel tempo.**

Fonte: ODDO BHF AM SAS | Dati al 08/31/2020

## Rischi

Il fondo ODDO BHF Artificial Intelligence è esposto ai seguenti rischi: rischio di perdita del capitale, rischio azionario, rischio legato al possesso di piccole e medie capitalizzazioni, rischio legato alla gestione discrezionale, rischio di liquidità, rischio degli attivi sottostanti, rischio di tasso d'interesse, rischio di credito, rischio legato agli impegni su strumenti finanziari forward, rischio di controparte, rischio di volatilità, rischio di modelli, rischio legato a titoli che finanziano operazioni e alla gestione del collaterale e, fino a un certo punto, rischio valuta e rischio dei mercati emergenti.

**Si consiglia all'investitore di leggere il KIID (Key Investor Information Document) e il prospetto del fondo per ottenere informazioni dettagliate sui rischi a cui è esposto il fondo.**

Paesi in cui i fondi sono disponibili per la distribuzione: Francia, Italia, Svizzera, Germania, Austria, Portogallo, Spagna, Belgio, Svezia, Lussemburgo, Finlandia e Norvegia

## Caratteristiche generali

Nome fondo	ODDO BHF Artificial Intelligence	
Indice di riferimento	MSCI World NR in USD	
Obiettivo investimento	Generare crescita del capitale investendo in azioni internazionali quotate ed esposte alla tendenza globale "Intelligenza artificiale"	
Orizzonte d'investimento consigliato	5 anni	
Data di lancio	19 dicembre 2018.	
Idoneità PEA	No	

Classe di quote	CR-EUR	CR-USD
Codice ISIN	LU1919842267	LU1833932780
Valuta	EUR	Titoli di stato tedeschi
Politica del dividendo	Accumulazione	Accumulazione
Sottoscrizione iniziale minima	EUR 100	EUR 100
Commissioni di sottoscrizione	5% massimo	5% massimo
Commissioni di gestione	1,6% del patrimonio netto	1,6% del patrimonio netto
Commissioni di riscatto	Nessuna	
Commissioni di performance	20% massimo della sovraperformance rispetto all'indice di riferimento, se la performance del fondo è positiva	

## Struttura e informazioni tecniche

Struttura legale	SICAV
Società di gestione degli investimenti	ODDO BHF Asset Management SAS
Banca depositaria	Caceis Bank Luxembourg (Lussemburgo)
Sottoscrizioni/riscatti	Giornalieri a prezzo ignoto fino alle 12:00 (mezzogiorno)
Frequenza di calcolo del NAV	Giornaliera

ODDO BHF AM è la divisione di asset management del gruppo ODDO BHF. D ODDO BHF AM è il marchio comune di quattro società di gestione giuridicamente distinte: ODDO BHF AM SAS (Francia), ODDO BHF AM GmbH (Germania), ODDO BHF Private Equity SAS (Francia) e ODDO BHF Asset Management Lux (Lussemburgo). Il presente documento, a carattere promozionale, è stato redatto da ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. La responsabilità della sua diffusione ad eventuali investitori è di ogni promotore, distributore o consulente.

**Si invita il potenziale investitore a rivolgersi ad un consulente d'investimento prima di sottoscrivere il fondo. Si ricorda all'investitore che i fondi presentano un rischio di perdita del capitale, oltre che un certo numero di rischi legati agli strumenti/alle strategie in portafoglio. In caso di sottoscrizione l'investitore è tenuto obbligatoriamente a consultare il Documento di informazioni chiave per gli investitori (KIID) o il prospetto dell'OIC per essere pienamente consapevole dei rischi potenziali.** Il valore dell'investimento è soggetto a variazioni sia positive che negative e potrebbe non essere interamente restituito. L'investimento deve avvenire in base agli obiettivi d'investimento, all'orizzonte d'investimento e alla capacità di far fronte ai rischi legati all'operazione. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS non sarà inoltre ritenuta responsabile per eventuali danni diretti o indiretti causati dall'utilizzo del presente documento o delle informazioni in esso contenute. Tali informazioni sono fornite unicamente a scopo indicativo e sono soggette a modifiche in qualsiasi momento, senza preavviso. Le opinioni contenute nel presente documento esprimono le nostre previsioni di mercato al momento della sua pubblicazione, possono variare in funzione delle condizioni di mercato e non comportano in alcun caso la responsabilità contrattuale di ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. I valori di liquidazione indicati nel presente documento sono forniti unicamente a scopo indicativo. Fa fede soltanto il valore di liquidazione presente sul fissato bollato e sugli estratti conto dei titoli. La sottoscrizione e il riscatto degli OIC si effettuano a valore di liquidazione ignoto. I KIID (FR, ENG, DEU, ESP, ITL) e i prospetti (FR, ENG) sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS o sui siti [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) nonché presso i distributori autorizzati. La relazione annuale e quelle semestrali sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS o sul suo sito Internet [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com), oppure su semplice richiesta presso ODDO BHF Asset Management SAS.

Il fondo è autorizzato alla vendita in Svizzera. I documenti chiave per gli investitori, il prospetto, le relazioni annuali e semestrali per la Svizzera sono ottenibili gratuitamente presso il rappresentante svizzero e l'agente pagante, BNP Paribas Securities Services, succursale di Zürich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurigo, Svizzera.

## ODDO BHF Asset Management SAS (Francia)

Società di gestione approvata dalla Autorité des Marchés Financiers con il numero GP 99011.  
*Société par actions simplifiée* con capitale di €9.500.000. Registro commerciale (RCS) 340 902 857 Parigi.  
 12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - telefono: 33 (0)1 44 51 85 00